

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1.2%
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13.5%

#### Akciový výhled

Akciové trhy na startu nového týdne budou ovlivněny uzavřením US trhů a lze tak očekávat celkově nižší aktivitu. Obchodování v Asii přineslo primárně růst, když rostly indexy v Číně i Japonsku. Sledovanou událostí byl zásah čínské centrální banky, která přistoupila ke snížení úrokových sazeb. K tomuto kroku sáhla po zhruba dvou letech a snahou je opět podpořit tamní ekonomický růst. Jedná se o zcela opačný přístup, než ke kterému se chystá FED a řada dalších centrálních bank po světě. Centrální banky vesměs chystají monetární restrikce, aby se vypořádaly s vysokým růstem inflace. Evropské futures indikují start obchodování v mírně zelených číslech. Podporou pro bankovní sektor může být růst výnosů na dluhopisových trzích. Pražská burza v pátek mírně ztrácela, i přesto si drží od začátku roku kladnou výkonnost a překovává vývoj indexů v USA a i většinu evropských trhů. Po silném úvodu roku v pátek mírně korigovaly svůj růst bankovní tituly, dnes mohou být opět více poptávány a v čele růstu. Komerční banka se v minulém týdnu na maximech obchodovala na 990 Kč a pokus o atak hranice 1000 Kč v tomto týdnu je poměrně reálný. Dílčí podporou pro akcie VIG může být vylepšené doporučení od HSBC s cílovou cenou 29,50 EUR. ČEZ se v posledních dnech stabilizoval u hranice 810 Kč a postrádá výraznější impulzy. Pokud se výrazněji nezmění podmínky na energetickém trhu, tak v kontextu nadále vysokých cen elektrické energie není příliš důvod, aby se kurz v následujících týdnech vrátil pod hranici 800 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15563,25	-0,21			
DJIA	35800	0,01			
S&P 500	4652	-0,06			
DAX	15942	0,57			
Euro Stoxx 50	4280,5	0,55			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28333,52	0,74	1,28	-1,49	-2,00
Shanghai Composite	3541,67	0,58	1,63	-1,04	-1,25
Hang Seng	24210,02	-0,71	3,79	-2,32	-14,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14893,75	0,59	0,28	0,47	13,58
S&P 500	4662,85	0,08	0,30	5,06	22,85
Dow Jones Ind. Avg.	35911,81	-0,56	0,88	2,86	15,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1423	0,08	0,88	-1,59	-5,40
EUR/CZK	24,497	0,02	0,22	-2,18	-0,99
USD/CZK	21,435	-0,09	0,67	-3,82	-6,30
USD/JPY	114,44	0,21	0,66	0,11	10,37
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1821,4	0,27	1,26	2,91	-1,02
Ropa	83,86	0,67	7,93	1,72	58,29

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

### Česká republika

Pražská burza včerejší výprodeje na trzích v USA přestála relativně v klidu. Index PX oslabil pouze o 0,3 % a na denních minimech neztrácel o moc více. Včerejší poklesy v USA se nesly opět v duchu rotace z technologických akcií do spíše hodnotových titulů a tento trend pražské burze tolik neškodí. Přes citelný růst v loňském roce by pražská burza ze sektorové preference mohla těžit i v roce letošním. Banky budou podporovány dalším růstem úrokových sazeb a ČEZ bude profitovat z vysokých cen elektřiny. V kontextu těchto předpokladů by i v případě dalších citelnějších poklesů v technologickém sektoru na západních trzích nemusely výprodeje do Prahy dorazit s takovou razancí. ČEZ dnes zavíral s růstem o 0,12 % na 812,50 Kč. Po silných růstech z předchozích dní se přeci jen na mírně nižší hodnoty podívaly bankovní tituly a ustoupily z lokálních maxim. Erste Group oslabila o 0,6 % na 1074 Kč a Komerční banka o 0,91 % na 985 Kč. Tyto tři tituly byly tradičně i nejaktivnější z pohledu zobchodovaných objemů, u ČEZu přesáhl objem 320 mil. Kč. Po delší době se akcie Kofola odpoutaly od hranice 310 Kč a výrazněji posilovaly. Kurz si připsal růst o 1,27 % a atakoval hranici 320 Kč. Philip Morris se dnes v průběhu dne obchodoval již za 16.800 Kč, růst však neudržel a končil zpět na 16.500 Kč se ztrátou 0,36 %.

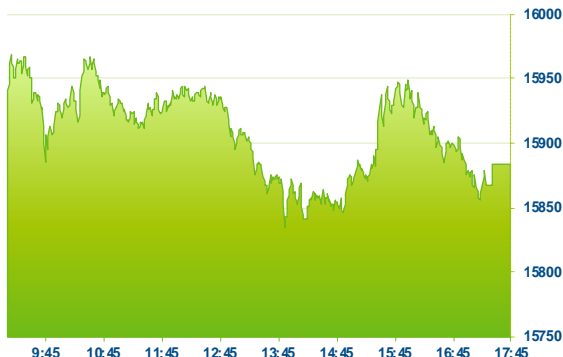
PX (předchozí den)



### Německo

Evropským akciím se dnes příliš nedařilo. Index DAX v průběhu obchodování kolísal v záporných číslech a uzavřel ztrátově o 1,03 % na 15 867,20 b. Evropský index STOXX 600 rovněž ztrácel a uzavřel poklesem o 1,01 % na 481,12 b. Nejvíce rostly sektory utilit (+1,18 %), zdravotní péče (+0,57 %) a realit (+0,40 %). Odepisovaly sektory průmyslu (-1,86 %), materiálů (-1,85 %), financí (-0,87 %), spotřebního zboží (-0,87 %) a IT (-0,78 %).

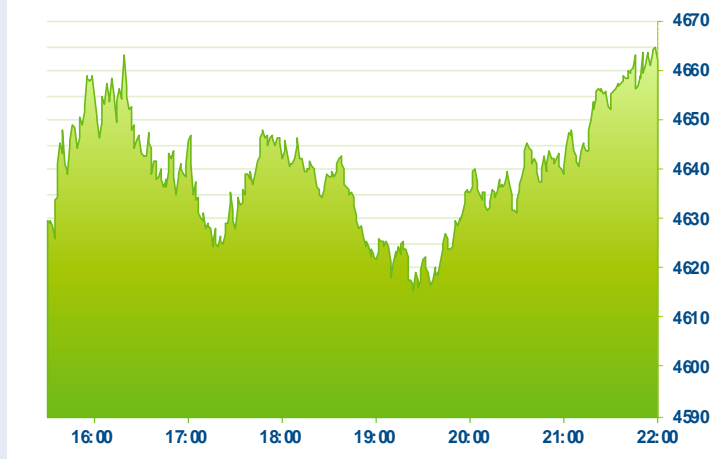
DAX (předchozí den)



## USA

Na americké trhy se vrátila zvýšená volatilita na pozadí reportu výsledků hospodaření předních amerických bankovních domů a též přehnaných očekávání týkajících se zvedání úrokových sazeb ze strany amerického FEDu. Dle slov Jamie Dimon šéfa JPMorgan Chase, by mohl FED zvednout sazby dokonce 7krát, což nasvědčuje tomu, že „utahování opasků“ by mohlo být výrazně nepříjemnější, než se dříve očekávalo. Rychlejšímu zvedání úrokových sazeb také nahrává americký trh práce, který se jeví být již dostatečně zotavený z pandemie koronaviru. Na devizovém trhu jsme pozorovali stabilizující českou korunu vůči euru na hodnotě 24,51 EURCZK. Výraznější pohyb byl již patrný na páru české koruny k americkému dolaru, kde americký dolar posílil (díky výhledu rychlejšího zvedání úrokových sazeb ze strany amerického FEDu) o 0,3 % na hodnotu 21,47 USDCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí skokové oslabení ceny akcií přední investiční americké banky JPMorgan Chase (JPM; -6,2 %) poté, co vedení JPM oznámilo výsledky hospodaření pod očekávání analytiků. Cena akcií JPM se tak jednorázově propadla nejvíce od června 2020. Ke konci obchodování v USA se obchodní nálada na tamních trzích mírně zlepšila a širší akciový index S&P 500 a též technologický akciový index Nasdaq 100 nakonec zavřely mírně v zelených číslech.

S&P 500 (předchozí den)



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou v středoevropském čase (SEČ).